

ที่ LTO-2018-0076

วันที่ 8 พฤษภาคม 2561

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน  
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวิร์คส จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ได้จัดให้มีการประชุม  
คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2561 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับงบ  
การเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุด  
วันที่ 31 มีนาคม 2561

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวภัทรนรินทร์ มลิวัลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

เลขานุการบริษัท

## บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

สำหรับปี 2561 ในไตรมาส 1 นี้ บริษัทมีรายได้รวมเป็นจำนวน 357.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 205.60 ล้านบาท หรือเติบโตเท่ากับร้อยละ 135.04 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการสามารถรับรู้รายได้จากโครงการหลัก ๆ ที่ได้รับมา เช่น โครงการ IP Access Network โครงการจ้างขยายความจุระบบสื่อสัญญาณ Backhaul ระหว่างส่วนกลางกับสถานีเคเบิลใต้น้ำ และโครงการ USO Mobile Network เป็นต้น โดยรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นจำนวน 357.10 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.79 และเป็นรายได้จากการขายและบริการในปี 2560 สำหรับช่วงเวลาเดียวกัน เป็นจำนวน 151.93 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.79 ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายสำหรับการขาย และการบริหารสำหรับปี 2560 เป็นจำนวน 322.82 ล้านบาท มีสัดส่วนที่ร้อยละ 90.21 ของรายได้รวม โดยเมื่อเทียบกับปีก่อนจะเป็นจำนวน 147.76 ล้านบาท เป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 97.05 ของรายได้รวม ซึ่งในปีปัจจุบันมีการปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้นกับปีที่ผ่านมา สืบเนื่องจากความสามารถในการบริหารต้นทุนโครงการได้ดีขึ้น สำหรับกำไรสุทธิมีการเพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีจำนวน 28.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.95 ของรายได้รวมในปี 2561 และเป็นจำนวน 3.28 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 2.15 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2560 ทั้งนี้ ได้รวมรายการที่เกิดจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในปี 2561 ไว้เป็นจำนวน 0.93 ล้านบาท

### 1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### 1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 จำนวน 357.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 135.04 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 152.25 ล้านบาท เนื่องจากสามารถรับรู้รายได้จากโครงการหลัก ๆ ที่บริษัทได้รับมา เช่น โครงการ IP Access Network โครงการจ้างขยายความจุระบบสื่อสัญญาณ Backhaul ระหว่างส่วนกลางกับสถานีเคเบิลใต้น้ำ และโครงการ USO Mobile Network เป็นต้น

ประเภท	ม.ค.-มี.ค. 2560		ม.ค.-มี.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	151.93	99.79	357.10	99.79
2. รายได้อื่น*	0.32	0.21	0.74	0.21
<b>รวมรายได้</b>	<b>152.25</b>	<b>100.00</b>	<b>357.84</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \* รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในงวด 3 เดือนของปี 2561 และระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.79 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่เท่ากันทั้ง 2 ปี และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.21 ในสัดส่วนเดียวกันทั้ง 2 ปี

#### รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท งวด 3 เดือนแรกของปี 2561 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบทั้งระบบสื่อสารโทรคมนาคม และงานก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ม.ค.-มี.ค. 2560		ม.ค.-มี.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	48.58	31.97	261.10	73.12
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	48.54	31.95	261.05	73.10
- รายได้จากงานก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า	0.04	0.02	0.05	0.01
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	103.35	68.03	96.00	26.88
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์	45.98	30.27	38.57	10.80
โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม				
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย	57.37	37.76	57.43	16.08
ระบบสื่อสารโทรคมนาคม				
รวมรายได้จากการขายและบริการ	151.93	100.00	357.10	100.00

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 261.10 ล้านบาทและจำนวน 96.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.12 และร้อยละ 26.88 ต่อรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาเติบโตร้อยละ 437.53 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสามารถรับรู้รายได้จากโครงการหลัก ๆ ที่เป็นผลสืบเนื่องจากการลงทุนของภาครัฐที่มากขึ้นในปี 2560 และความพร้อมทางการเงินของบริษัทในการเข้ารับงานที่มีขนาดใหญ่พร้อมกันได้ภายหลังเข้าจดทะเบียนกับตลาด mai ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาลดลงร้อยละ 7.11 ซึ่งส่งผลมาจากรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ที่ไม่สามารถส่งมอบได้ทันในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2561

### รายได้อื่น

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 บริษัท มีรายได้อื่น จำนวน 0.32 และ 0.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.21 ของรายได้รวมและเป็นสัดส่วนที่เท่ากันทั้ง 2 ปี โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

### 1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 147.80 ล้านบาท และจำนวน 322.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.08 และร้อยละ 90.21 จากรายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ม.ค.-มี.ค. 2560		ม.ค.-มี.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	134.31	88.22	303.49	84.81
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	5.65	3.71	7.06	1.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	7.80	5.12	12.27	3.43
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.04	0.02	0.00	0.00
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>147.80</b>	<b>97.07</b>	<b>322.82</b>	<b>90.21</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>152.25</b>	<b>100.00</b>	<b>357.84</b>	<b>100.00</b>

### ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 จำนวน 134.31 ล้านบาท และจำนวน 303.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 11.60 และร้อยละ 15.01 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทสามารถแบ่งออกได้ตามธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ และต้นทุนธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา โดยต้นทุนขายและบริการหลักของทั้ง 2 ธุรกิจประกอบด้วย ต้นทุนเครื่องมือและอุปกรณ์ ค่าจ้างงานเหมา และค่าบริหารจัดการโครงการ

ต้นทุนขายและบริการ	ม.ค.-มี.ค. 2560		ม.ค.-มี.ค. 2561	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ	43.87	9.68	228.18	12.61
ต้นทุนธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา	90.44	12.50	75.31	21.56
<b>ต้นทุนขายและบริการรวม</b>	<b>134.31</b>	<b>11.60</b>	<b>303.49</b>	<b>15.01</b>

### ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ

ต้นทุนงานรับเหมาวางระบบของบริษัทมีจำนวน 43.87 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และจำนวน 228.18 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.68 และร้อยละ 12.61 ตามลำดับ การเพิ่มสูงขึ้นของกำไรขั้นต้นเป็นผลมาจากศักยภาพในการบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น

### ต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา

บริษัทมีต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 จำนวน 90.44 ล้านบาท และจำนวน 75.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.50 และร้อยละ 21.56 การพัฒนาที่ดีขึ้นเกิดจากมีบางโครงการที่สามารถควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้นจากที่ประมาณการไว้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นสูงขึ้นเมื่อจบโครงการ

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการจำนวน 5.65 ล้านบาท และจำนวน 7.06 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.71 และร้อยละ 1.97 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการหลักของบริษัท ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยมีบุคลากรเพิ่มขึ้นในปี 2561 ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน เงินกองทุนประกันสังคม เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 7.80 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และจำนวน 12.27 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.12 และร้อยละ 3.43 ต่อรายได้รวมตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีบุคลากรเพิ่มขึ้นในปี 2561 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสำนักงาน และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 จำนวน 0.04 ล้านบาท และจำนวน 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.02 และร้อยละ 0.00 ต่อรายได้รวม โดยในปี 2561 สามารถกระจายเข้าเป็นต้นทุนของโครงการได้ทั้งสิ้น ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่เหลือจากการปันส่วนเป็นต้นทุนโครงการ และค่าธรรมเนียมธนาคาร

## 1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 และ 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 3.28 ล้านบาท และจำนวน 28.43 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.15 และร้อยละ 7.95 ของรายได้รวม อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 อย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องมาจากการมีรายได้ที่มากขึ้น การควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น และกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยซึ่งจัดประเภทไว้ที่กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

## 2 ฐานะทางการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 971.26 ล้านบาท และจำนวน 864.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ สินค้าคงเหลือ และเงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2559 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 31.72 ร้อยละ 14.79 ร้อยละ 15.31 และร้อยละ 13.28 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 48.20 ร้อยละ 14.35 ร้อยละ 8.50 และร้อยละ 14.64 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560 เป็นสัดส่วนร้อยละ 85.69 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นสัดส่วนร้อยละ 84.21 ต่อสินทรัพย์รวม

**ลูกหนี้การค้า**

ณ สิ้นปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้า-สุทธิจำนวน จำนวน 307.55 ล้านบาท และจำนวน 416.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31.67 และร้อยละ 48.20 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 มี.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ลูกหนี้การค้า</b>				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	171.60	55.80	35.77	8.58
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	69.91	22.73	313.83	75.30
เกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน	42.09	13.69	12.84	3.08
เกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน	23.95	7.78	54.36	13.04
เกิน 12 เดือน	-	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้า</b>	<b>307.55</b>	<b>100.00</b>	<b>416.80</b>	<b>100.00</b>
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-
<b>ลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>307.55</b>		<b>416.80</b>	

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวนร้อยละ 78.53 ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือนจำนวนร้อยละ 13.69 และเกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน จำนวนร้อยละ 7.78 ของยอดลูกหนี้การค้า-สุทธิ

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ค้างชำระระหว่าง 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน และค้างชำระเกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน เป็นร้อยละ 8.58 ร้อยละ 75.30 ร้อยละ 3.08 และร้อยละ 13.04 ของยอดลูกหนี้การค้า-สุทธิ ตามลำดับ โดยลูกหนี้ค้างชำระเกิน เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน เกิดจากโครงการที่ลูกค้าภาครัฐกำลังดำเนินการแก้ไขสัญญา ซึ่งเมื่อกระบวนการแก้ไขสัญญาแล้วเสร็จจะสามารถดำเนินการเบิกจ่ายต่อไป

**รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ**

จากการที่บริษัทให้บริการวางระบบโทรคมนาคมแบบเบ็ดเสร็จ บริษัทจึงรับรู้รายได้ของงานดังกล่าวตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งอาจไม่ตรงกับการเรียกเก็บเงินค่าบริการตามสัญญา ดังนั้น ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นไตรมาส 1/2561 บริษัทจึงมีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 143.67 ล้านบาท และลดลงเล็กน้อยเหลือเป็นจำนวน 124.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.79 และร้อยละ 14.35 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ



### สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีสินค้ำคงเหลือซึ่งเกิดจากการคำนวณตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) โดยมีจำนวน 148.75 ล้านบาท และจำนวน 73.53 ล้านบาท ซึ่งมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากมีโครงการหลัก ๆ ในปี 2560 ที่มีการนำส่งอุปกรณ์มายังหน้างานแต่อยู่ระหว่างขั้นตอนการติดตั้งจึงไม่สามารถรับรู้เป็นรายได้ และต้องแสดงรายการเป็นสินค้ำคงเหลือ ซึ่งสินค้ำดังกล่าวเป็นของที่สั่งซื้อเพื่อโครงการนั้น ๆ อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ทางโครงการได้นำอุปกรณ์มาดำเนินการติดตั้งตามแผนงาน จึงสามารถรับรู้เป็นรายได้ และทำให้สินค้ำคงเหลือมีจำนวนลดลง

### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบด้วย ภาษีซื้อ ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด เป็นต้น โดยในปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 24.15 ล้านบาท และจำนวน 5.02 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2561 มีรายการหลัก ๆ คือ ภาษีซื้อ 2.58 ล้านบาท และภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดจำนวน 1.12 ล้านบาท

### เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ในปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน จำนวน 128.96 ล้านบาท และจำนวน 126.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจะเปลี่ยนแปลงไปตามความต้องการในการใช้สินเชื่อของบริษัท

### ส่วนปรับปรุงสำนักงานและอุปกรณ์

ในปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์ถาวรจำนวน 5.24 ล้านบาท และจำนวน 5.22 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ถาวรของบริษัทมีเพียงส่วนปรับปรุงสำนักงาน เครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เนื่องจาก บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการ จึงไม่มีสินทรัพย์ถาวรขนาดใหญ่

## 2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 474.92 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 และจำนวน 339.89 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2561 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทและเจ้าหนี้การค้า ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 และ ในไตรมาส 1 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 98.63 และร้อยละ 98.31 ตามลำดับ

### เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทใช้คืนเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีททั้งหมดภายหลังจากการระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเป็นจำนวน 132.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ทางสถาบันการเงินจากการใช้เลตเตอร์ออฟเครดิตภายในประเทศ ที่ใช้ในการดำเนินงานโครงการ

**เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น**

บริษัทมีเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น ณ สิ้นปี 2560 และในไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 372.64 ล้านบาท และจำนวน 103.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นเปลี่ยนแปลงตามผลการดำเนินงานและต้นทุนของบริษัท

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 มี.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหน้าที่การค้า	352.95	94.72	90.46	87.80
เจ้าหน้าที่อื่น	1.05	0.28	1.14	1.11
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	-
เจ้าหน้าที่เงินประกันผลงาน	1.88	0.50	0.70	0.68
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	16.76	4.50	10.72	10.41
<b>รวมเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น</b>	<b>372.64</b>	<b>100.00</b>	<b>103.02</b>	<b>100.00</b>

โดยเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหน้าที่การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหน้าที่การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่างๆ

**ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ**

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทเกิดขึ้นในกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงยังไม่เรียกเก็บเงินในโครงการที่บริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ทำให้ต้นทุนที่รับรู้สูงกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง โดยบริษัทมีต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ ณ สิ้นปี 2560 และในไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นจำนวน 35.89 ล้านบาท และจำนวน 56.65 ล้านบาท ตามลำดับ

**รายได้รับล่วงหน้า**

รายได้รับล่วงหน้าของบริษัทเกิดขึ้นเมื่อบริษัทสามารถเก็บเงินตามงวดงานได้มากกว่าการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นตามขั้นความสำเร็จของงาน ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในโครงการที่บริษัทได้รับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างหลังจากเซ็นสัญญา โดยบริษัทมีรายได้รับล่วงหน้า ณ สิ้นปี 2560 และ ณ ไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 40.63 ล้านบาท และจำนวน 26.23 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจะมีการรับรู้รายได้จากรายได้รับล่วงหน้าตามสัดส่วนความสำเร็จของเนื้องาน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 496.34 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 และจำนวน 524.77 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละงวด โดยมีกำไรสะสมที่เป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 6.00 ล้านบาท และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 138.71 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1 ปี 2561

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.96 เท่า และ 0.65 เท่า ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 ตามลำดับ